

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIDULIQUIDEZ**

ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015)

(Expresados en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Activos</b>			
Efectivo	5	\$ 104,948,183	\$ 111,629,942
Activos Financieros	6	<u>169,530,812</u>	<u>109,847,270</u>
Total Activos		\$ <u>274,478,995</u>	\$ <u>221,477,212</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar	7	\$ <u>139,542</u>	\$ <u>118,835</u>
<b>Activos Netos de los Inversionistas</b>			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes al fondo de inversión colectiva	8	\$ <u><u>274,339,453</u></u>	\$ <u><u>221,358,377</u></u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
HÉCTOR JOSÉ CADENA CLAVIJO  
Representante Legal

  
ADÁN ANTONIO MORALES DAZA  
Contador Público  
T.P. 211384-T

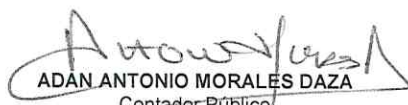
  
SANDRA BIBIANA RINCÓN RINCÓN  
Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
T.P. 128543-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2017)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIDULIQUIDEZ**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado de Resultados  
 Año terminado al 31 de diciembre de 2016  
 (con cifras comparativas por el año que terminó al 31 de diciembre de 2015)  
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>
<b>Ingresos de Operación:</b>			
Ingresos Financieros y Otros Intereses	5 y 9	\$ 7,363,780	\$ 2,859,190
Cambios Netos en el Valor Razonable de Activos Financieros a Valor Razonable por Resultados	9	14,465,996	6,461,513
Utilidad en Venta de Activos Financieros a Valor Razonable	9	236,020	6,974
Otros Ingresos	9	10,265	11,344
Total Ingresos de Operación		<u>\$ 22,076,061</u>	<u>\$ 9,339,021</u>
<b>Gastos de Operación:</b>			
	10		
Comisiones Administración del Fondo		\$ 3,662,378	\$ 2,521,511
Comisiones por custodia y administración de títulos		103,851	43,729
Gastos de transacciones		110,577	76,051
Honorarios		24,218	28,667
Impuestos y Tasas		15,894	10,617
Diversos		1,638	1,773
Total Gastos de Operación		<u>\$ 3,918,556</u>	<u>\$ 2,682,348</u>
Incremento en los Activos Netos de los Inversionistas por Rendimientos		<u>\$ 18,157,505</u>	<u>\$ 6,656,673</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
**HÉCTOR JOSÉ CADENA CLAVIJO**  
 Representante Legal


  
**ADÁN ANTONIO MORALES DAZA**  
 Contador Público  
 T.P. 211384-T


  
**SANDRA BIBIANA RINCÓN RINCÓN**  
 Revisor Fiscal Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 128543-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 21 de febrero de 2017)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIDULIQUIDEZ**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas  
 Año terminado al 31 de diciembre de 2016  
 (con cifras comparativas por el año que terminó al 31 de diciembre de 2015)  
 (Expresados en miles de pesos)

	Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 198,691,368
Aportes	1,262,035,104
Retiros	(1,246,024,768)
Incremento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos	6,656,673
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 221,358,377
Aportes	1,910,424,042
Retiros	(1,875,600,471)
Incremento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos	18,157,505
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 274,339,453

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
**HÉCTOR JOSÉ CADENA CLAVIJO**  
 Representante Legal

  
**ADAN ANTONIO MORALES DAZA**  
 Contador Público  
 T.P. 211384-T

  
**SANDRA BIBIANA RINCÓN RINCÓN**  
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 128543-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 21 de febrero de 2017)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIDULIQUIDEZ**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Año terminado al 31 de diciembre de 2016  
 (con cifras comparativas por el año que terminó al 31 de diciembre de 2015)  
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Incremento en los activos netos de los inversionistas por Rendimientos	\$ 18,157,505	\$ 6,656,673
Conciliación entre el incremento en los activos netos de los inversionistas y los flujos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación		
Intereses cobrados por Activos Financieros	12,081,053	9,427,631
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por pagar	20,707	49,687
Activos financieros	(71,764,595)	11,270,004
Aportes (Retiros) de Activos netos atribuibles a los Inversionistas	<u>34,823,571</u>	<u>16,010,336</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	\$ (6,681,759)	\$ 43,414,331
Efectivo al comienzo del periodo	111,629,942	68,215,611
Efectivo al final del periodo	<u>\$ 104,948,183</u>	<u>\$ 111,629,942</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.

  
**HÉCTOR JOSÉ CADENA CLAVIJO**  
 Representante Legal

  
**ADAN ANTONIO MORALES DAZA**  
 Contador Público  
 T.P. 211384-T

  
**SANDRA BIBIANA RINCÓN RINCÓN**  
 Revisor Fiscal Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 128543-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 21 de febrero de 2017)